

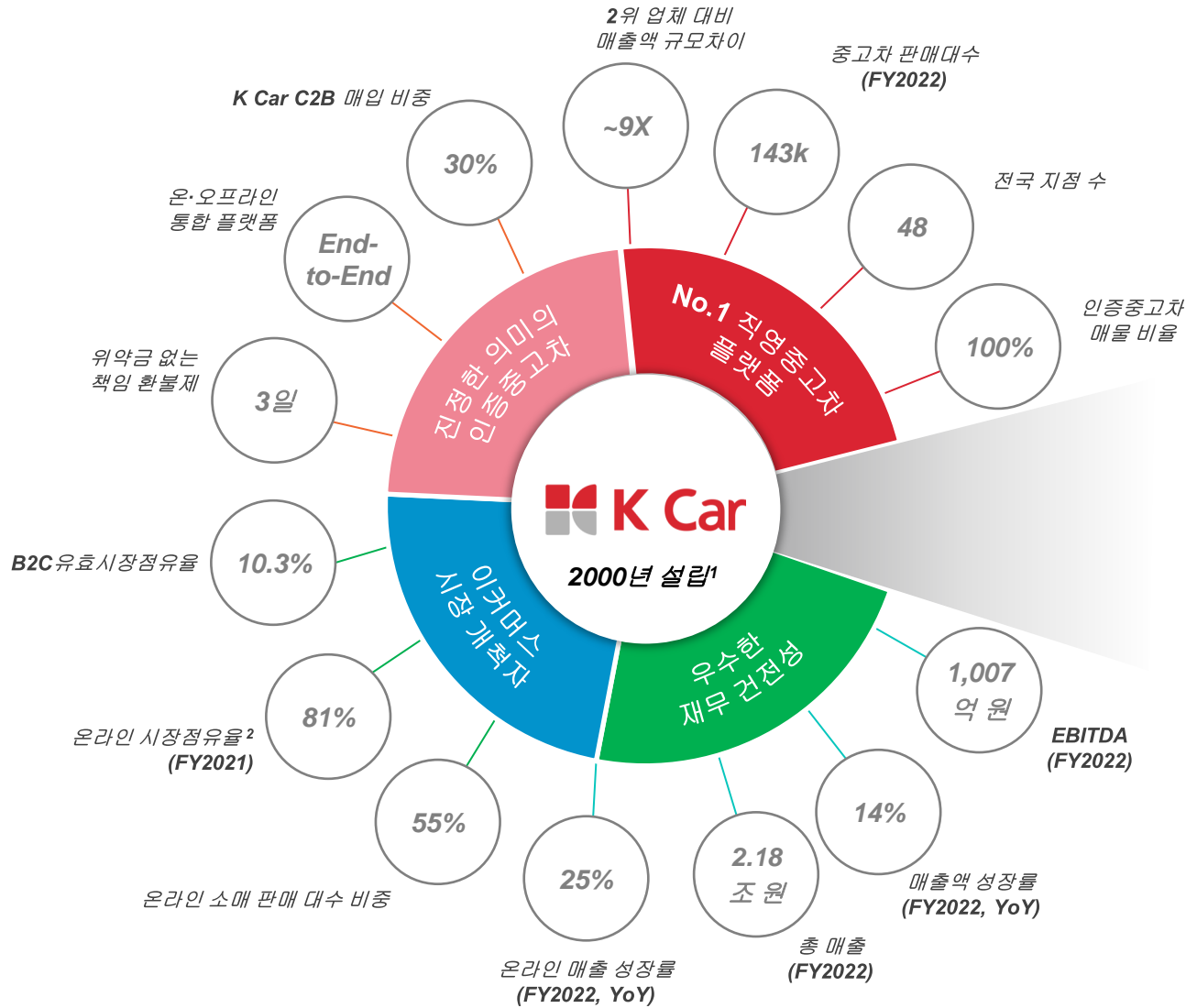


K Car

2023년 11월



K Car 회사 소개



K Car는 국내 최대 인증중고차 (Certified Pre-Owned) 사업자로, 온·오프라인 통합 플랫폼을 통해 아직 초기단계인 국내 이커머스 시장을 선도하고 있습니다.

주: ¹SK이노베이션(舊SK에너지)의 중고차 사업부문으로 설립, 2011년 12월 SK(舊SK C&C)에 인수, 2018년 한앤컴퍼니에 매각된 후 2018년 10월 케이카로 브랜드 변경
²Frost & Sullivan (Independent Market Research on the Used Car Market landscape in South Korea, 2022)

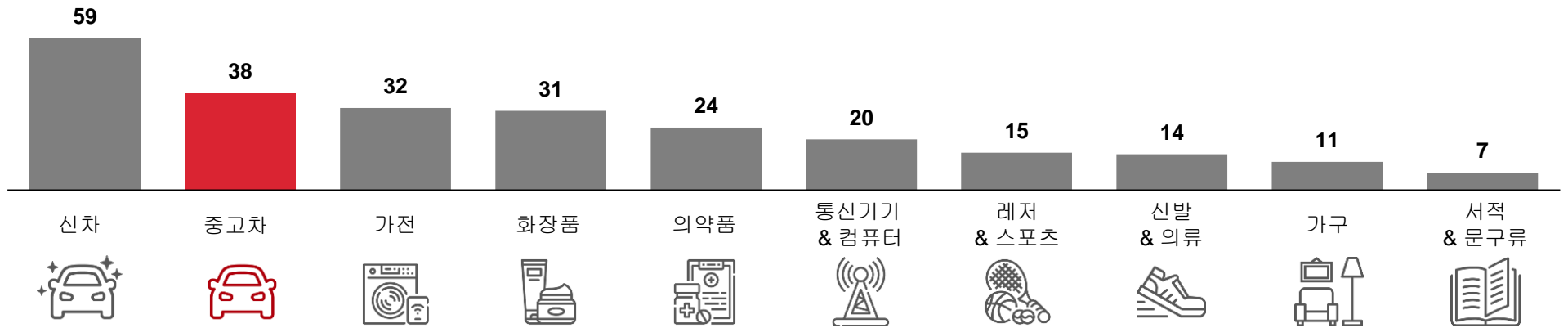
K Car의 경제적 해자



중고차 산업은 규모·성장성 측면에서 모두 매력적인 시장

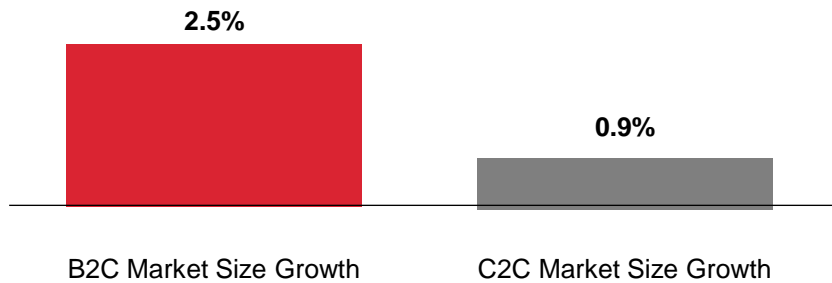
국내 소비자 주요 지출 항목 중 하나인 중고차¹

(조 원)



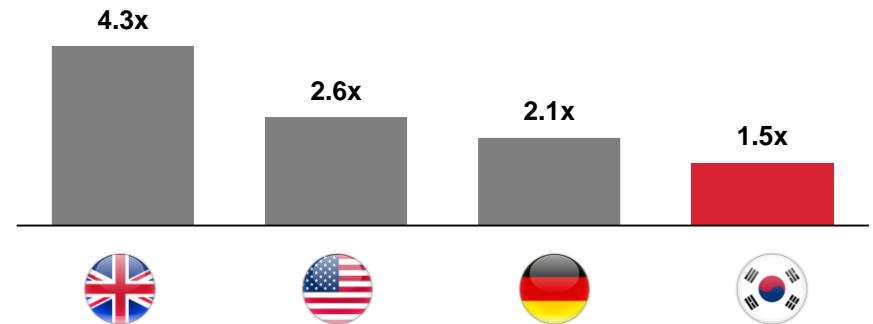
중고차 시장 내에서 B2C 부문 성장세 지속²

(2021년~2026년E 연평균 성장률)



주요 국가 신차 판매 대수 대비 중고차 판매 대수 배수³





(중고차 판매대수 / 신차 판매대수, 2022년)



주: ¹ 통계청 2021년, Frost & Sullivan (Independent Market Research on the Used Car Market in South Korea, 2022), ² 2022년~2026년 중고차 시장 규모는 Frost & Sullivan 자료, ³ 영국- SMMT(Society of Motor Manufacturers and Traders), 미국- Cox Automotive, 독일- KBA(Kraftfahrt-Bundesamt, Flensburg), 한국- 국토교통부

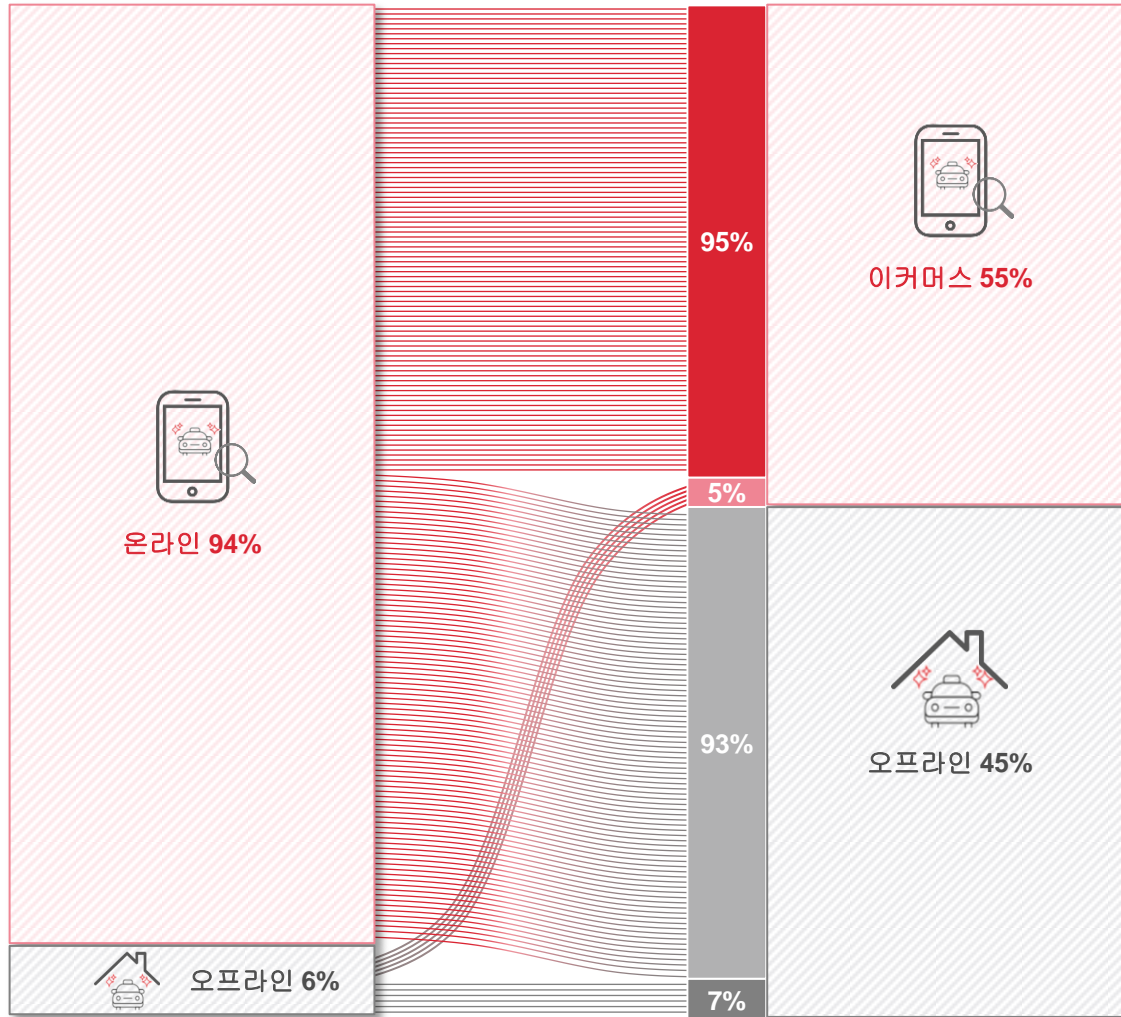
온·오프라인 통합 플랫폼을 통한 K Car만의 차별화된 가치

K Car는 우수한 브랜드, 규모, 비즈니스 모델을 통해 경쟁업체 대비 구조적인 경쟁우위를 확보하고 있습니다.

		 K Car	온라인 마켓플레이스  Encar	렌터카  SK rent-a-car  LOTTE rental	빅테크 기업  NAVER  kakao  coupang  karrot	전통적 중고차 딜러
1 품질·가격 투명성	중고차 품질	✓ 100% 직영 인증중고차 기반 품질관리	X 3P 모델 - 미인증 매물 대부분	? 렌터카 특성상 차량 품질 편차 큼	X 미인증 매물	X 미인증 매물
	가격 투명성	✓ 자체 시세 솔루션 기반 투명한 가격 정책	X 가격투명성 부족	? 가격투명성 제한적	X 가격투명성 부족	X 가격투명성 부족
	브랜드/ 신뢰성	✓ 23년 업력을 통해 누적된 브랜드 신뢰도	? 신뢰도 편차 존재	? 중고차 시장 내 신뢰도 편차 존재	X 중고차 시장 내 신뢰도 부족	X 신뢰도 매우 낮음
	환불정책	✓ 온·오프라인 모두 3일 책임 환불제 실시	? 제한적 환불정책	? 제한적 환불정책	X 제한적 환불정책 / 환불 불가	X 환불 불가
2 온·오프라인 연계 고객경험	오프라인 네트워크	✓ 오프라인 전국망 구축/ 주요 도시 1시간 거리 이내 소름 역할 수행	X 오프라인 네트워크 미비	✓ 오프라인 전국망 보유	X 오프라인 네트워크 미비	X 제한적 영업망 보유
	이커머스 채널	✓ 온라인 통해 24시간 고객 이용 가능	✓ 이커머스 채널 보유	? 제한적 운영	? 제한적 운영	X 이커머스 채널 미비
3 인증매물 규모	인증중고차 매물규모	✓ 온·오프라인 채널 동시 10,000여대 인증매물 조회 가능	? 매물 다양성 확보 단, 인증매물은 제한적	? 렌터카 비즈니스 통해 매물 다양성 확보 단, 차량 품질 편차 큼	X 인증매물 제한적	X 인증매물 제한적

출처: 회사 자료, 언론보도

모든 형태의 수요를 충족하는 K Car OMO 플랫폼

최초 접점¹구매 결정²

온라인과 오프라인 모두에 걸친
압도적 시장지배력으로 플랫폼 강화효과

1

온라인 - 이커머스 수요

- 전체 이커머스 매출의 95%가 오프라인 지정 방문 없이 '온라인-이커머스' 경로를 통해 발생

2

오프라인 - 이커머스 수요

- 이커머스 결제시스템을 통해 오프라인 경험도 중요시 하는 고객을 위한 편리한 쇼핑 경험을 제공

3

온라인 - 오프라인 수요

- 전체 오프라인 매출의 93%가 지정 방문에 앞서 KCar.com 을 방문한 고객으로부터 발생
- 대량의 중고차 매물 조회가 가능한 온라인 채널은 고객을 오프라인 지정으로 유인하는데 필수요소

4

오프라인 - 오프라인 수요

- 전통적인 방식의 차량 구매를 선호하는 고객 수요를 충족하기 위한 구매 경로

주: '2021년 8월 케이카 설문조사 자료' '2023년 3분기 소매 판매 대수 기준'

K Car는 직영 인증중고차 모델을 통해 온라인 시장의 높은 진입장벽을 극복



주: 1 한국소비자포럼 주최 및 시상, 2020년부터 2023년까지 4년 연속 선정

고객 접점 증대를 위한 오프라인 전국망 확대



OMO 플랫폼 오프라인 지점의 역할

1. 오프라인 중고차 매입 허브 역할
2. 주요 도시 1시간 거리 쇼룸 역할
3. 전국 1일 배송을 위한 풀필먼트센터 역할

데이터 기반 관리를 통한 운영 효율성 증대

K Car의 데이터 기반 관리 시스템



데이터 수집
중고차 매매 관련



중고차 실거래
데이터 분석
디지털 솔루션 활용



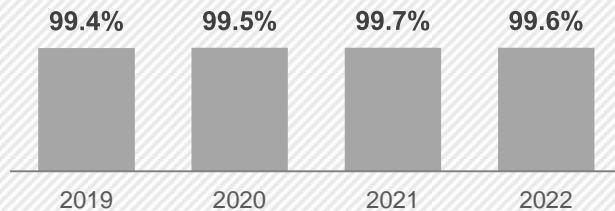
실시간 시세
기반 가격 산정
전국 지점 및 이커머스
플랫폼 모두 적용



업계 최고 실적

실거래 기반
가격 책정
시스템

실거래 가격 vs. 광고 가격¹



재고 관리

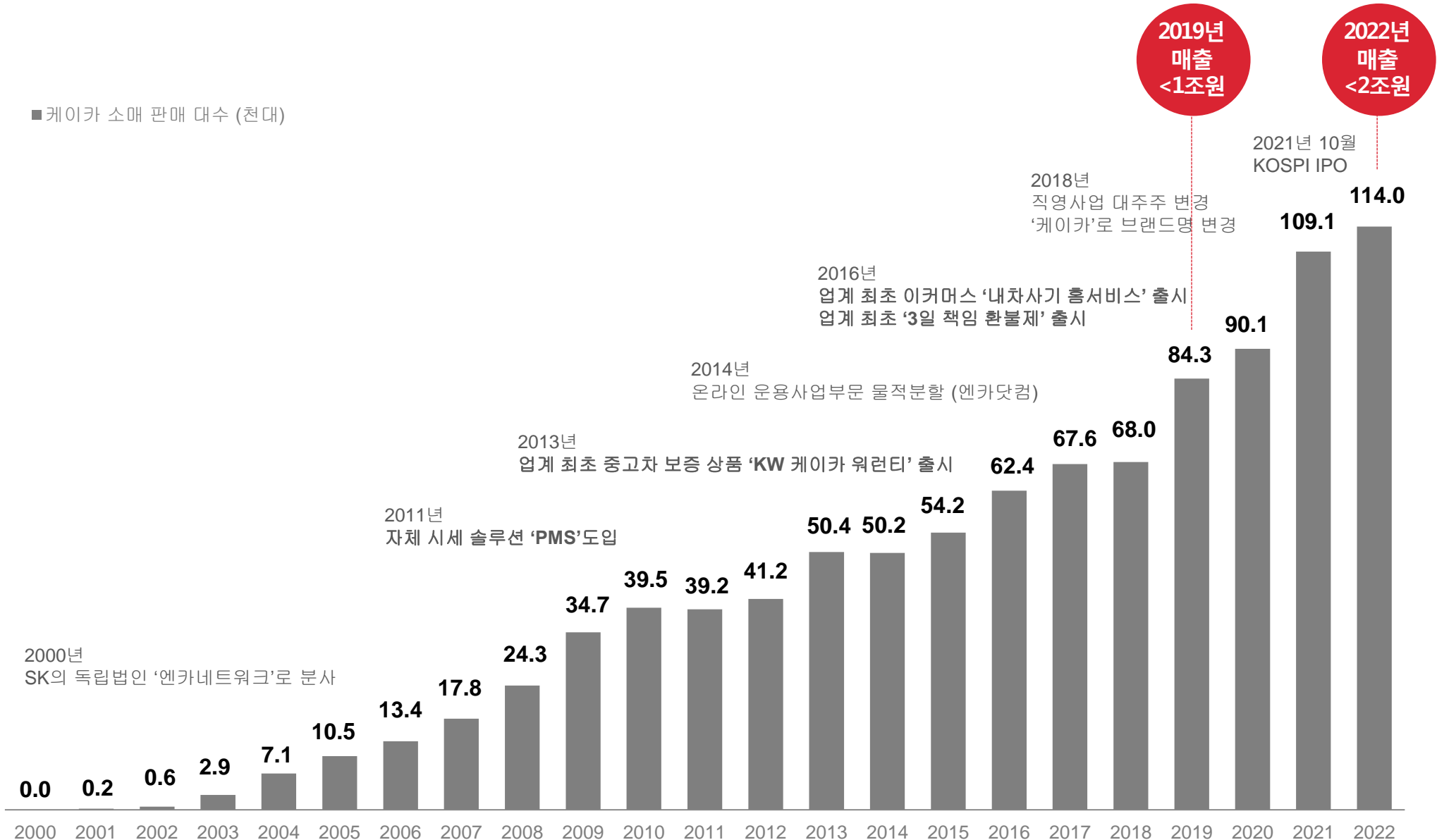
평균 재고일수²



주: 2018년 4월 SK(주)에서 분리되어 인수되기 전인 SK(주)의 직영중고차 사업부문 매출액을 포함한 실적. ¹해당 기간 평균 광고가격 대비 판매차량 실거래가 지수. ²매출원가/평균 재고

고객 중심 경영으로 가파른 판매 성장 시현

■ 케이크 소매 판매 대수 (천대)



업계 최고의 전문성 지닌 경영진

대표



정인국

중고차 산업 / 투자 /
경영 관련 전문가
(공동 창립자)

주요 경력



경영지원부문장



배무근

재무, 투자 관련
전문가

주요 경력



영업부문장



박지원

중고차 산업 관련
전문가
(공동 창립멤버)

주요 경력



매입부문장



유성원

중고차 산업 관련
전문가
(공동 창립멤버)

주요 경력



경매부문장



김경원

중고차 산업 관련
전문가 / 데이터 분석
전문가

주요 경력



마케팅부문장



전호일

마케팅 / 이커머스 /
고객 인사이트 전문가
(20년+ 경력)

주요 경력



IT본부장



이재우

IT / 디지털 관련
전문가
(IT 업무 경험 20년+)

주요 경력



기획본부장



정진문

데이터 분석 전문가 /
중고차 산업 관련
전문가

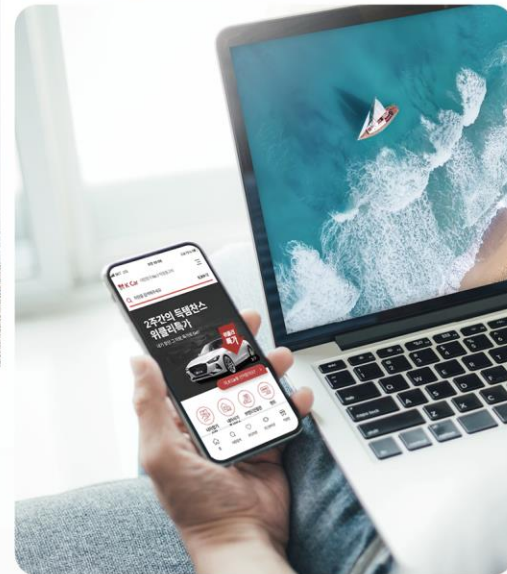
주요 경력



Appendix

Q3 2023 경영 실적

Trust KCar



2023년 3분기 주요 성과



견고한 시장 지배력

- 중고차 시장 내 시장점유율 3분기 연속 상승
- Q3'23 평균 소매 판매단가 1,665만 원, 전 분기 대비 7.7% ↑

수익성 개선 지속

- 영업이익 184억 원 YoY 14.7% ↑, 영업이익률 3.5% YoY 0.7%p ↑
- 소매 대당 마진 162만 원으로 2분기 연속 신기록 달성, YoY 9.1% ↑

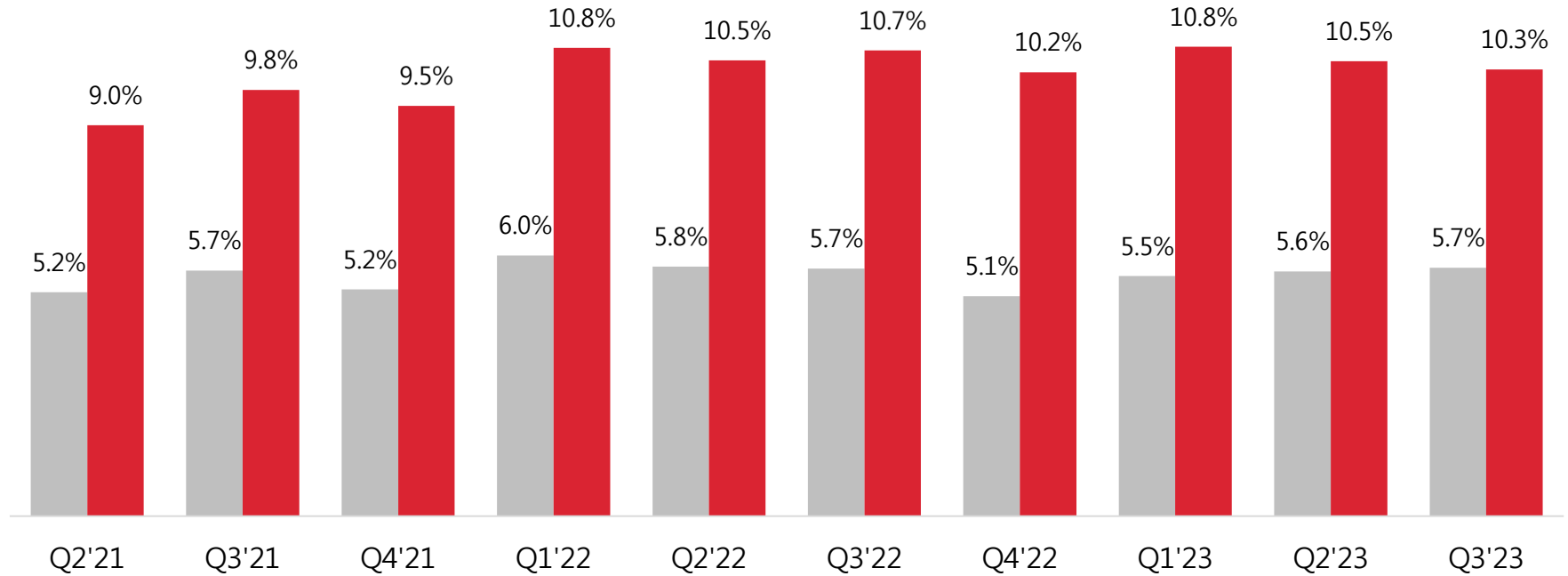
중고차 온라인 시장 선도

- '내차사기 홈서비스' 소매 판매 대수 비중 Q3'23 55% vs. FY2022 49%
- 월간 평균 순방문자 수(Monthly Unique Visitor) Q3'23 213만 명 vs. FY2022 204만 명

케이카 시장점유율 추이



■ 케이카/(시장 사업자거래+시장 개인거래) ■ 케이카_소매/시장 사업자거래_소매



국내 중고차 시장(이전 등록 대수)

(단위: 만 대)

	Q2'21	Q3'21	Q4'21	Q1'22	Q2'22	Q3'22	Q4'22	Q1'23	Q2'23	Q3'23
사업자 및 개인	69.4	63.0	64.5	62.6	65.6	64.5	60.1	67.2	65.1	62.4
사업자_소매	31.1	28.4	28.3	27.3	28.6	27.9	23.9	27.4	26.9	26.7

출처: 카이즈유 데이터 연구소(국토교통부 자동차등록 데이터 자료 기준), 자사 data

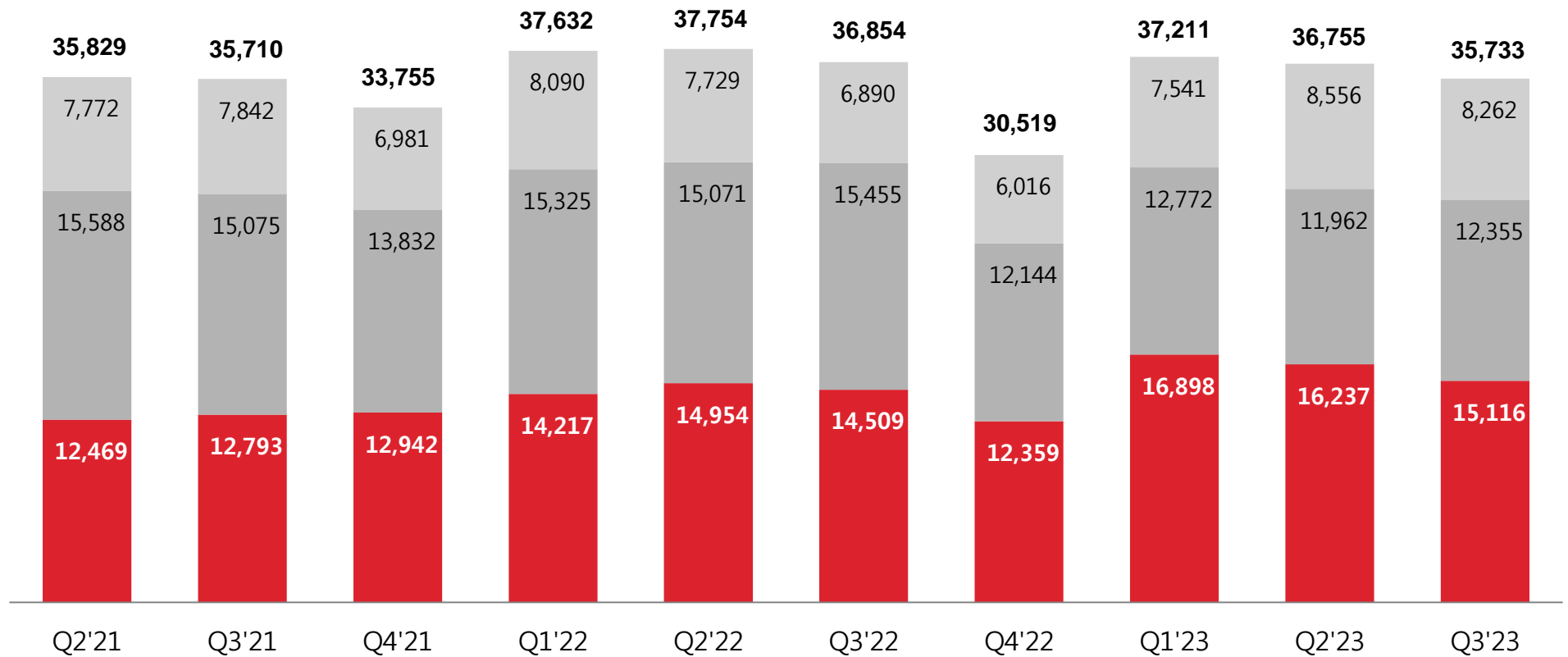
사업자 및 개인: 사업자거래 매도+상사이전+알선 및 개인 거래 포함, 사업자_소매: 사업자거래 매도+알선 포함

케이카 판매 대수



Q3'23 YoY 3.0% ↓ / QoQ 2.8% ↓

■ 이커머스 ■ 오프라인 ■ 경매

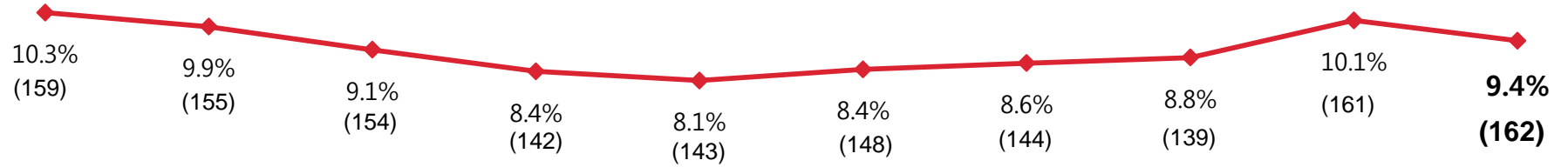


(단위: 대)

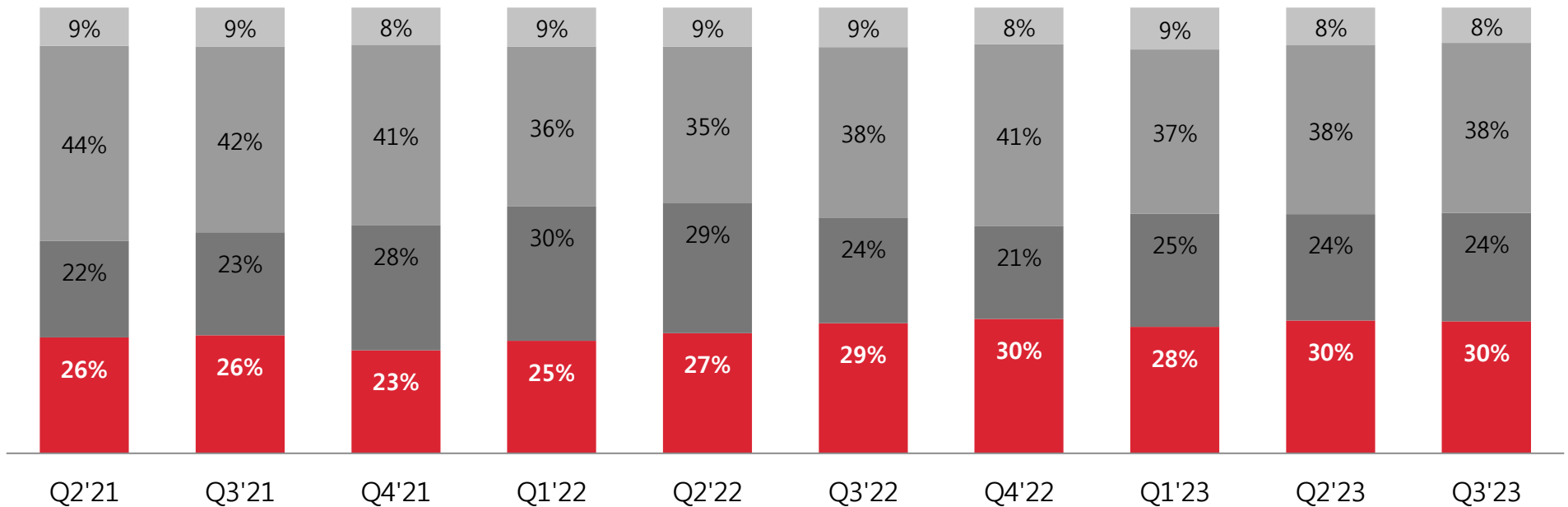
케이카 매입 채널 비중 및 소매 대당 마진율(GPU)



◆ 소매 대당 마진율 (GPU, 만원)



■ K Car 홈서비스·대차 ■ 중개플랫폼 ■ 완성차 대리점 ■ B2B



주) 소매 대당 마진은 해당 분기 내 판매 대수 기준이며, 매입 채널 비중은 해당 분기 내 매입 대수 기준이므로 재고회전일수 만큼 성과 반영 시차가 있음

재무성과 요약

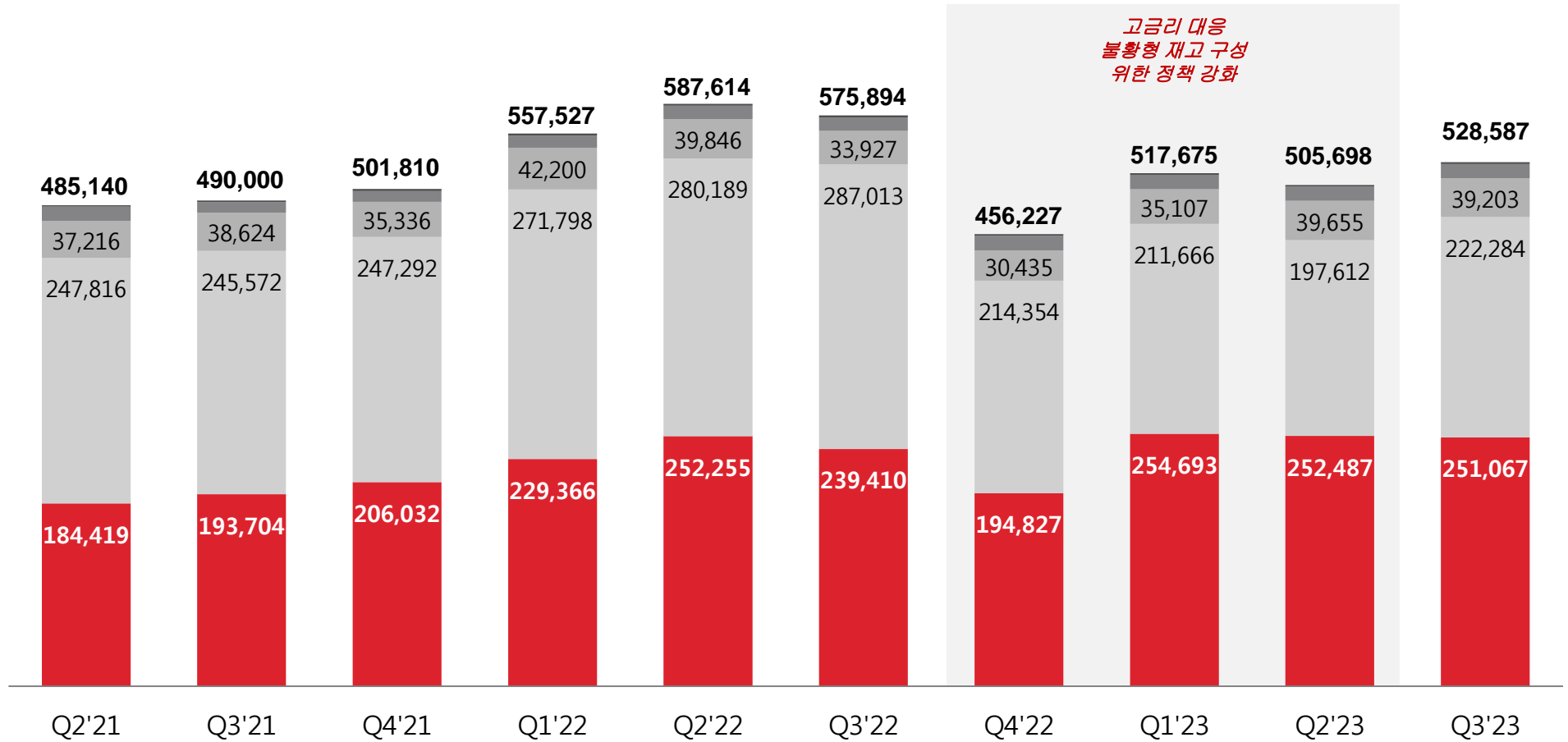


(단위: 백만 원)	Q3'23	Q2'23	QoQ	Q3'22	YoY
매출	528,587	505,698	4.5%	575,894	-8.2%
매출총이익	57,117	57,699	-1.0%	52,885	8.0%
<i>매출총이익률</i>	<i>10.8%</i>	<i>11.4%</i>	<i>-0.6%p</i>	<i>9.2%</i>	<i>1.6%p</i>
판매관리비	38,706	42,227	-8.3%	36,836	5.1%
<i>% 매출 대비</i>	<i>7.3%</i>	<i>8.4%</i>	<i>-1.0%p</i>	<i>6.4%</i>	<i>0.9%p</i>
인건비	20,392	21,033	-3.0%	19,650	3.8%
지급수수료	3,927	4,049	-3.0%	3,721	5.5%
광고선전비	2,003	4,666	-57.1%	1,368	46.5%
감가상각비·무형자산상각비	6,195	6,075	2.0%	6,230	-0.6%
기타	6,189	6,403	-3.3%	5,867	5.5%
영업이익	18,411	15,473	19.0%	16,049	14.7%
<i>% 마진율</i>	<i>3.5%</i>	<i>3.1%</i>	<i>0.4%p</i>	<i>2.8%</i>	<i>0.7%p</i>
EBITDA	32,371	29,139	11.1%	29,768	8.7%
<i>% 마진율</i>	<i>6.1%</i>	<i>5.8%</i>	<i>0.4%p</i>	<i>5.2%</i>	<i>1.0%p</i>
당기순이익	5,413	9,865	-45.1%	10,291	-47.4%
<i>% 마진율</i>	<i>1.0%</i>	<i>2.0%</i>	<i>-0.9%p</i>	<i>1.8%</i>	<i>-0.8%p</i>

매출

Q3'23 YoY 8.2% ↓ / QoQ 4.5% ↑

■ 이커머스 ■ 오프라인 ■ 경매 ■ 렌터카 ■ 기타



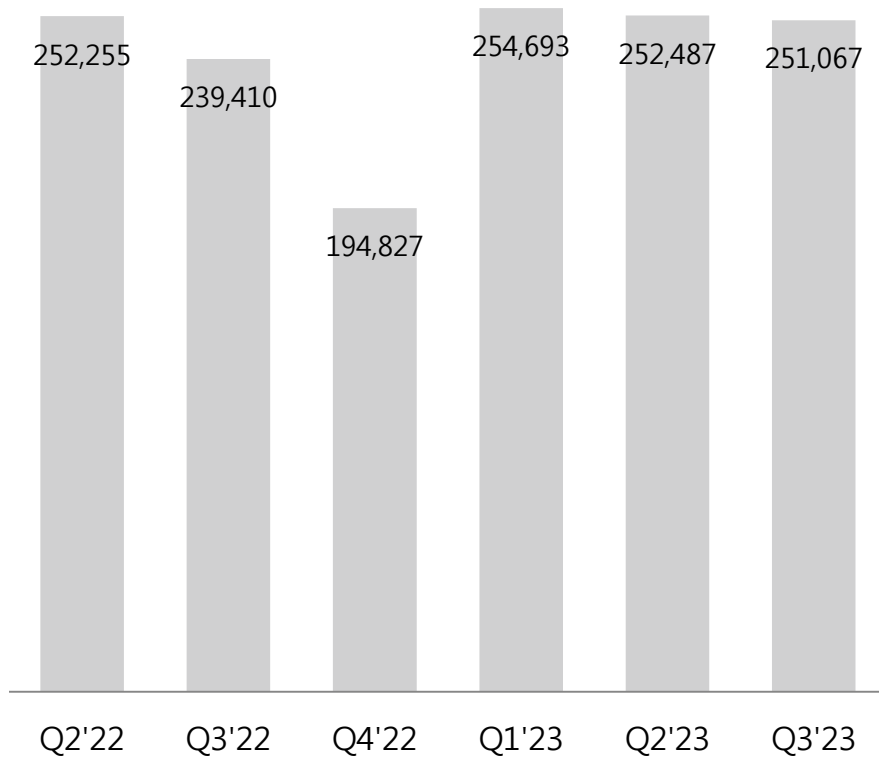
(단위: 백만 원)

이커머스 매출



Q3'23 YoY 4.9% ↑ / QoQ 0.6% ↓

■ 이커머스 소매 매출



(단위: 백만 원)

■ 이커머스 채널 'K Car 내차사기 홈서비스' 매출

- 차량 판매 2,417억 원, YoY 4.4% ↑ / QoQ 0.8% ↓
- 연계서비스^[1] 93억 원, YoY 17.1% ↑ / QoQ 6.0% ↑
- 이커머스 소매 매출 비중 53.0%

■ 이커머스 ASP (Average Selling Price, 해당 평균 판매 단가)

- 16.0백만 원, YoY 0.3% ↑ / QoQ 6.6% ↑

■ 이커머스 채널 'K Car 내차사기 홈서비스' 판매 대수

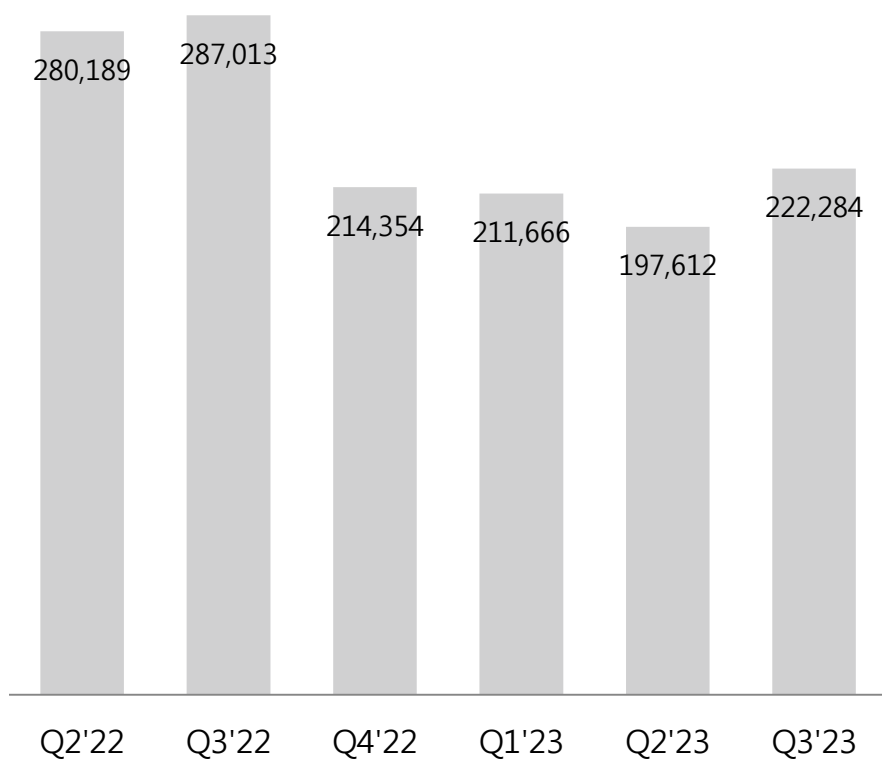
- 15,116대, YoY 4.2% ↑ / QoQ 6.9% ↓
- 이커머스 소매 판매 대수 비중 55.0%

[1] KW(K Car Warranty), 할부금융 연계수수료, 보험 연계수수료, 관리비 등

오프라인 매출

Q3'23 YoY 22.6% ↓ / QoQ 12.5% ↑

■ 오프라인 소매 매출



(단위: 백만 원)

■ 오프라인 지점 매출

- 차량 판매 2,156억 원, YoY 22.8% ↓ / QoQ 12.3% ↑
- 연계서비스^[1] 67억 원, YoY 15.6% ↓ / QoQ 19.8% ↑
- 오프라인 소매 매출 비중 47.0%

■ 오프라인 ASP (Average Selling Price, 대당 평균 판매 단가)

- 17.5백만 원, YoY 3.4% ↓ / QoQ 8.7% ↑

■ 전국 47개 오프라인 지점 판매 대수

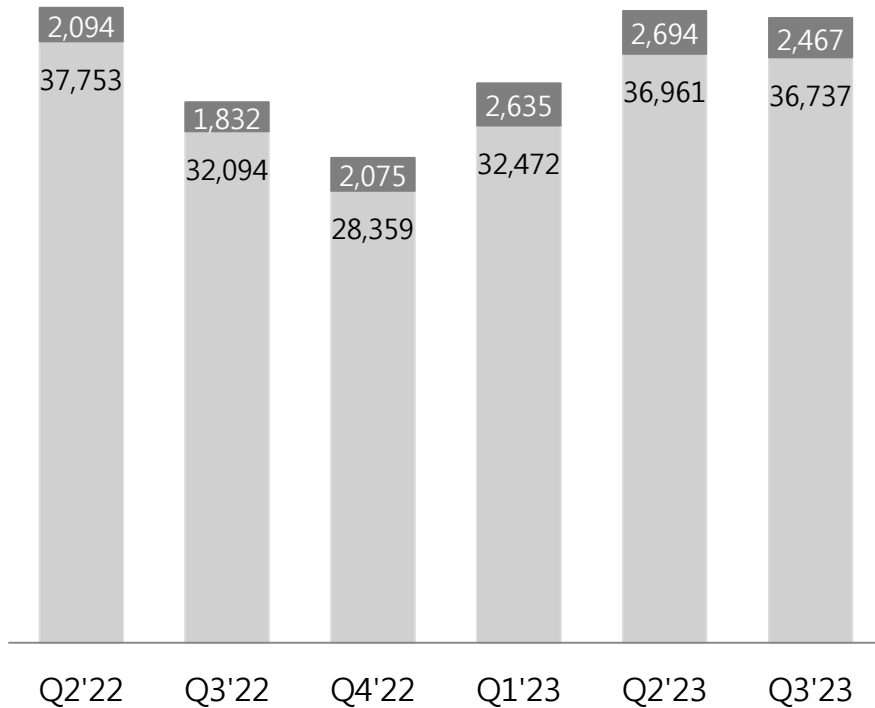
- 12,355대, YoY 20.1% ↓ / QoQ 3.3% ↑
- 오프라인 소매 판매 대수 비중 45.0%

[1] KW(K Car Warranty), 할부금융 연계수수료, 보험 연계수수료, 관리비 등

경매 매출

Q3'23 YoY 15.6% ↑ / QoQ 1.1% ↓

■ 직경매 상품 매출 ■ 위탁수수료 매출



(단위: 백만 원)

■ 경매 매출

- 차량 판매 367억 원, YoY 14.5% ↑ / QoQ 0.6% ↓
- 연계서비스^[1] 25억 원, YoY 34.6% ↑ / QoQ 8.4% ↓

■ 경매 ASP (Average Selling Price, 대당 평균 판매 단가)

- 4.4백만 원, YoY 4.5% ↓ / QoQ 2.9% ↑

■ 중고차 직경매 판매 대수

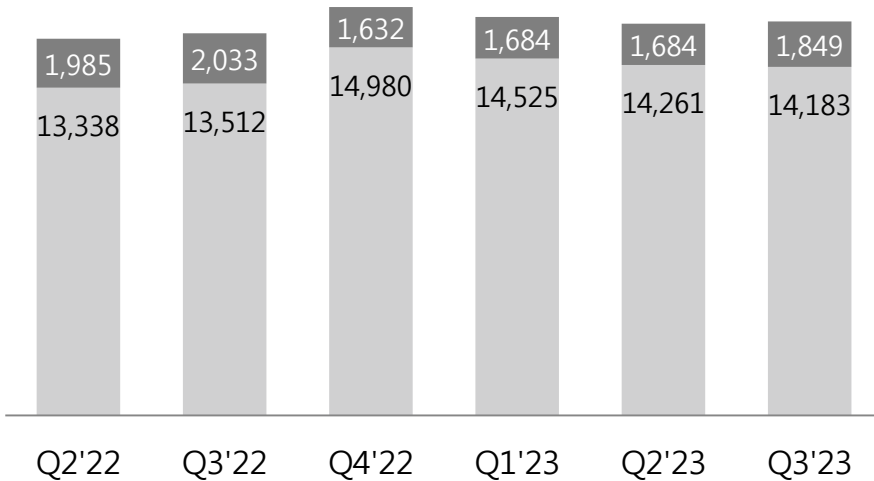
- 8,262대, YoY 19.9% ↑ / QoQ 3.4% ↓

[1] 경매 출품 및 낙찰 수수료 등

렌터카 및 기타 매출



■ 렌터카 매출 ■ 기타 매출



(단위: 백만 원)

렌터카 매출

Q3'23 YoY 5.0% ↑ / QoQ 0.5% ↓

- 대여료 등 123.7억 원
- 렌터카 매각 18.2억 원

기타 매출

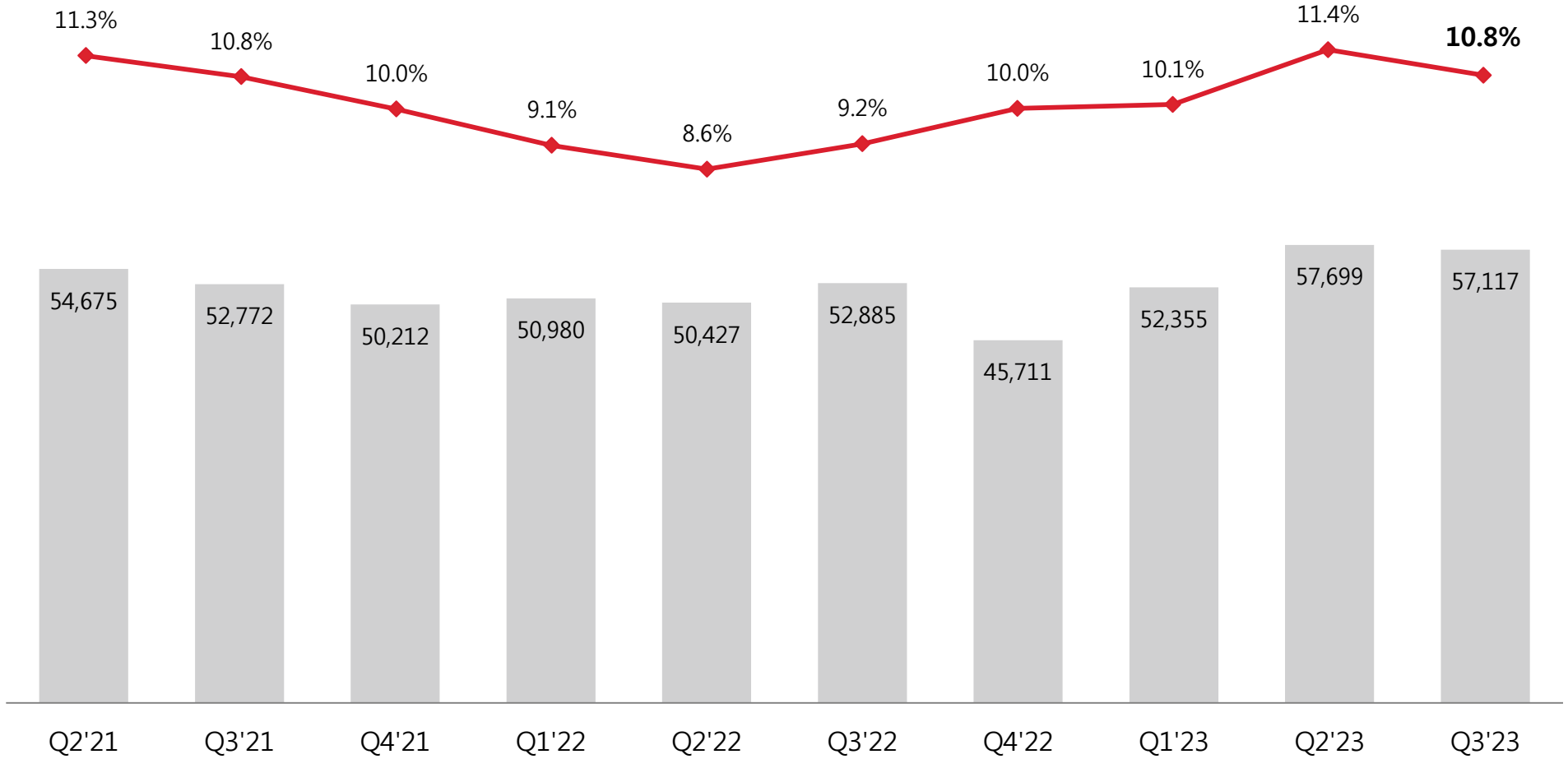
Q3'23 YoY 9.0% ↓ / QoQ 9.8% ↑

※ 기타 매출 항목- 홈서비스 탁송비, 금융프로모션 수입
계약해지 수수료, 임차자산 전대 등

매출총이익

Q3'23 YoY 8.0% ↑ / QoQ 1.0% ↓

■ 매출총이익 ◆ 매출총이익/매출



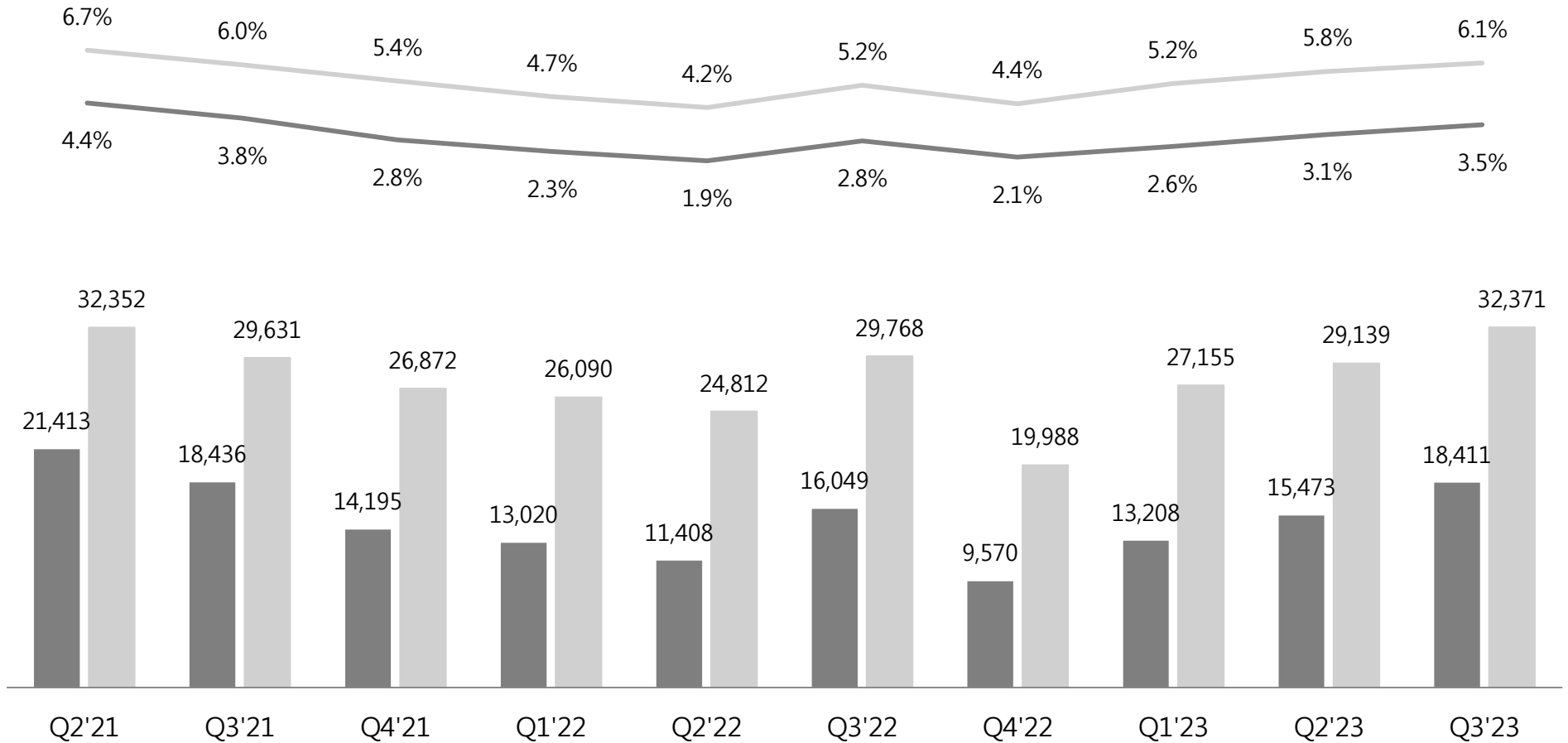
(단위: 백만 원)

영업이익 · EBITDA



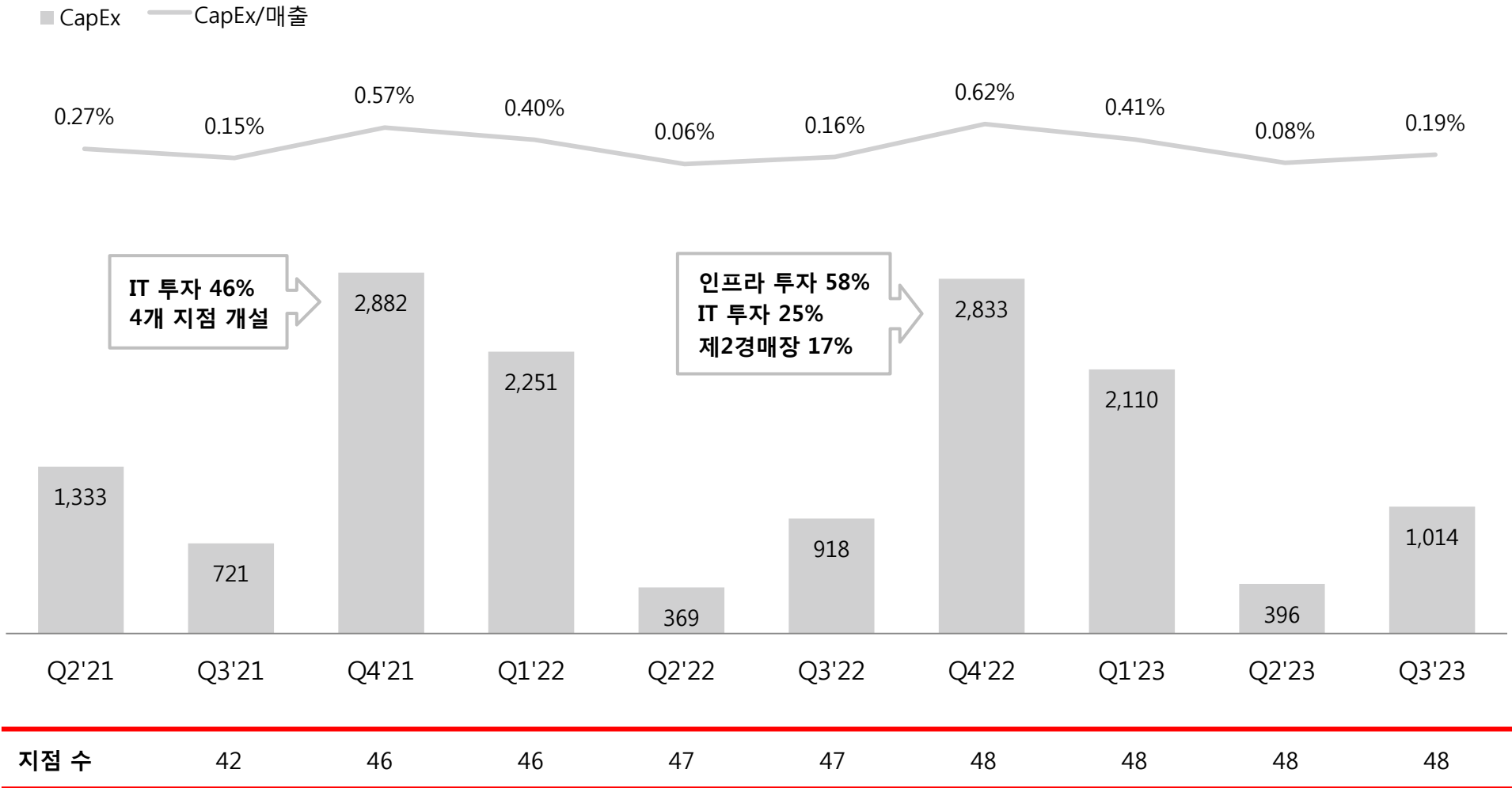
영업이익 Q3'23 YoY 14.7% ↑ / QoQ 19.0% ↑ · EBITDA Q3'23 YoY 8.7% ↑ / QoQ 11.1% ↑

■ 영업이익 ■ EBITDA — 영업이익률 — EBITDA 마진



(단위: 백만 원)

자본적 지출 / CapEx



(단위: 백만 원)

재무제표 요약



손익계산서

(단위: 백만 원)	Q3'23	Q2'23	Q3'22
매출	528,587	505,698	575,894
이커머스	251,067	252,487	239,410
오프라인	222,284	197,612	287,013
경매	39,203	39,655	33,927
렌터카	14,183	14,261	13,512
기타	1,849	1,684	2,033
매출총이익	57,117	57,699	52,885
매출총이익률	10.8%	11.4%	9.2%
판매비와관리비	38,706	42,227	36,836
% 매출액 대비	7.3%	8.4%	6.4%
EBITDA	32,371	29,139	29,768
% 매출액 대비	6.1%	5.8%	5.2%
영업이익	18,411	15,473	16,049
영업이익률	3.5%	3.1%	2.8%
영업외수익	63	21	3,892
영업외비용	6,339	420	3,907
금융수익	187	581	159
금융비용	2,775	2,666	2,678
법인세차감전순이익	9,547	12,987	13,516
법인세비용	4,134	3,122	3,224
당기순이익	5,413	9,865	10,291
당기순이익률	1.0%	2.0%	1.8%

재무상태표

(단위: 백만 원)	Q3'23말	FYE2022
유동자산	231,441	243,478
현금 및 현금성 자산	6,486	13,879
매출채권	8,654	12,589
재고자산	199,274	203,754
비유동자산	300,340	290,879
유형자산	146,871	138,685
무형자산	76,772	77,307
자산 총계	531,780	534,357
유동부채	128,525	120,000
차입금	57,553	32,206
전환사채	-	31,048
비유동부채	162,011	168,536
장기차입금	112,311	123,788
부채 총계	290,536	288,536
자본금	24,043	24,043
자본잉여금	99,390	99,390
기타자본구성요소	5,237	5,237
이익잉여금	112,574	117,151
자본 총계	241,244	245,821
부채 및 자본 총계	531,780	534,357



<https://kcar.irpage.co.kr>